

ATL CAPITAL CARTERA DINAMICA, FI

Nº Registro CNMV: 3943

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) ATL 12 CAPITAL GESTION S.G.I.I.C, S.A.
YOUNG, S.L.**Depositorio:** BANKINTER, S.A.**Auditor:** ERNST &**Grupo Gestora:** Grupo Depositorio: BANKINTER**Rating Depositorio:** Baa1((Moody's))

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.atlcapital.es/atl-gestion/documentacion.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL MONTALBAN 9 28014 MADRID

Correo Electrónico

mdiaz@atlcapital.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/12/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija y activos monetarios en los que invertirá directa o indirectamente el fondo, oscilando a juicio de la gestora en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros. Tampoco existe un objetivo predeterminado en lo que se refiere a la distribución de los activos por tipo de emisor, público o privado, ni por sector económico ni por países.

El objetivo de la política de inversión es obtener rentabilidades positivas sostenidas en el tiempo, independientemente de la evolución de los mercados. Para ello, la política de inversión será muy flexible.

Inicialmente se prevé que la política de inversión esté centrada mayoritariamente en valores españoles y, en consecuencia, el índice de referencia podría ser el IBEX 35, es importante mencionar que debido a la elevada flexibilidad de nuestra política de inversión no sólo por áreas geográficas sino también por tipo de activo (renta fija

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,32	-0,49	-0,27

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	469.707,32	304.814,94	198,00	157,00	EUR	0,00	0,00	10,00 Euros	NO
I	774.818,22	809.333,97	13,00	13,00	EUR	0,00	0,00	250.000,00 Euros	NO
L	154.574,39	152.500,41	20,00	19,00	EUR	0,00	0,00	1,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	5.737	3.841	837	1.500
I	EUR	9.055	9.744	8.518	8.253
L	EUR	1.582	1.607	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	12,2139	12,6009	10,7189	10,4337
I	EUR	11,6866	12,0390	10,2157	9,8844
L	EUR	10,2349	10,5381	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
I	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
L	al fondo	0,13		0,13	0,13		0,13	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,07	-3,07	5,28						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,77	03-02-2022	-1,77	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,25	25-02-2022	1,25	25-02-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,30	9,30	7,67						
Ibex-35	25,15	25,15	18,43						
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21						
INDICE 055	10,05	10,05	7,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

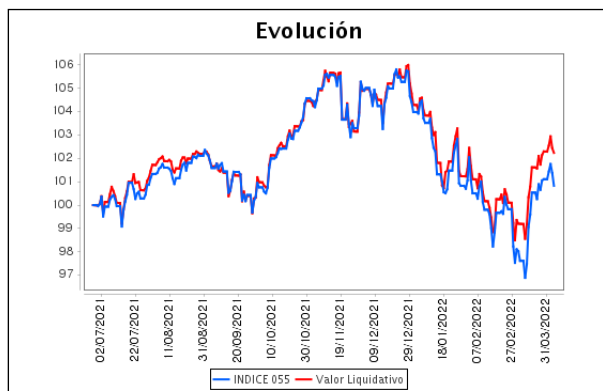
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,40	0,41	0,41	1,62	1,71	1,68	1,50

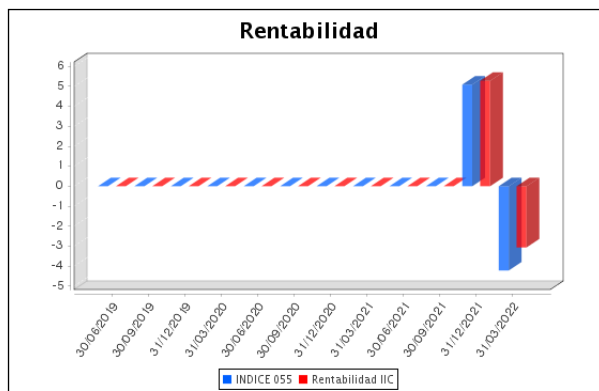
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,93	-2,93	5,34						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,77	03-02-2022	-1,77	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,25	25-02-2022	1,25	25-02-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,29	9,29	7,51						
Ibex-35	25,15	25,15	18,43						
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21						
INDICE 055	10,05	10,05	7,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,91	6,91	6,73						

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

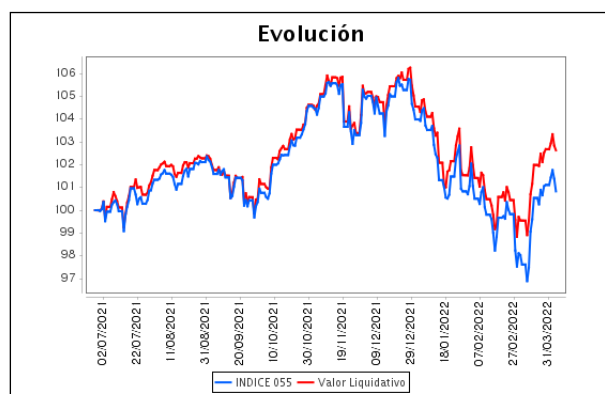
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,25	0,27	0,26	1,03	1,11	1,08	0,90

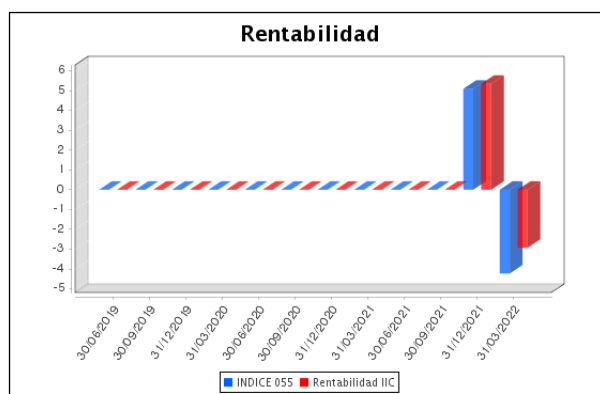
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,88	-2,88	5,40						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,77	03-02-2022	-1,77	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,25	25-02-2022	1,25	25-02-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,29	9,29	7,55						
Ibex-35	25,15	25,15	18,43						
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,33	0,21						
INDICE 055	10,05	10,05	7,59						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

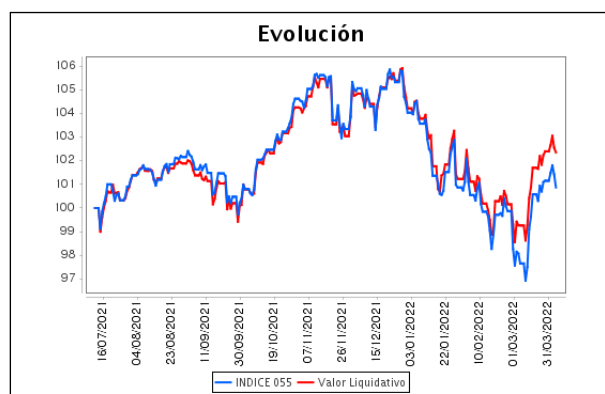
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,17	0,19	0,20		0,49			

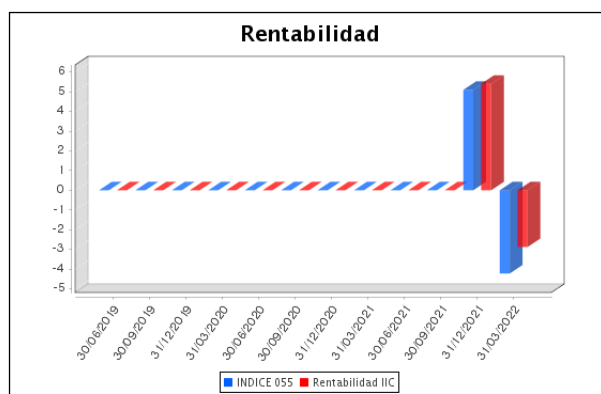
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 01 de Julio de 2021 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	47.113	1.183	-3
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	78.100	815	-2
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	98.023	1.202	-3
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	76.664	1.742	-5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	48.569	432	-1
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	23.159	291	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	371.629	5.665	-2,97

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.636	83,28	13.828	91,02
* Cartera interior	1.961	11,98	1.883	12,39
* Cartera exterior	11.648	71,14	11.938	78,58
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,16	7	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.764	16,88	1.479	9,74
(+/-) RESTO	-26	-0,16	-115	-0,76
TOTAL PATRIMONIO	16.374	100,00 %	15.192	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.192	12.037	15.192	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,54	18,14	10,54	-34,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,88	4,96	-2,88	673,91
(+) Rendimientos de gestión	-2,61	5,69	-2,61	637,23
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	184,13
+ Dividendos	0,25	0,15	0,25	88,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	158,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,53	4,60	-1,53	-137,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	731,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,35	0,94	-1,35	-261,74
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-117,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-9,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,74	-0,29	-142,91
- Comisión de gestión	-0,23	-0,62	-0,23	-58,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	10,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	-48,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,20
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,03	-42,22
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	179,59

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	179,59
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.374	15.192	16.374	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

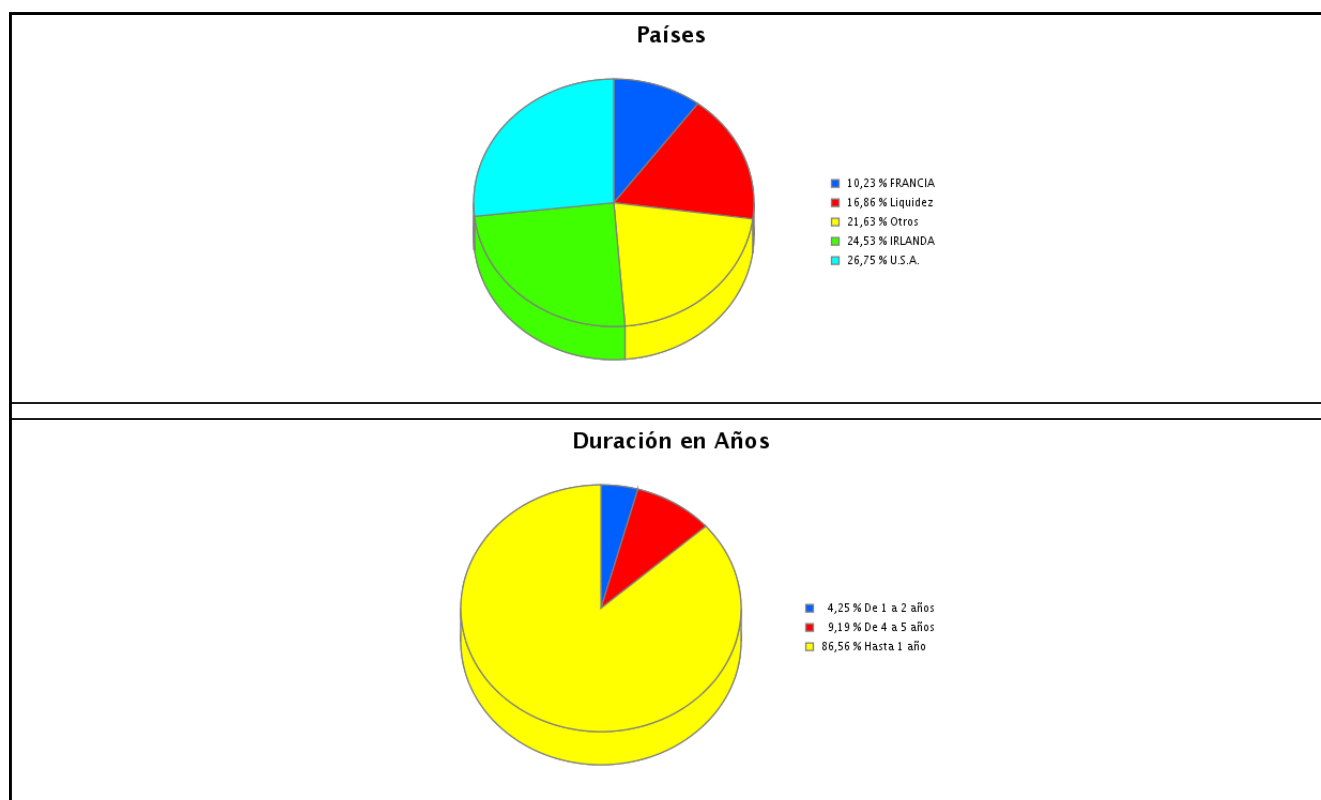
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	606	3,70	200	1,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.295	7,91	1.396	9,19
TOTAL RENTA FIJA	1.901	11,61	1.596	10,51
TOTAL RV COTIZADA	60	0,37	287	1,89
TOTAL RENTA VARIABLE	60	0,37	287	1,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.961	11,98	1.883	12,39
TOTAL RV COTIZADA	6.209	37,92	6.291	41,41
TOTAL RENTA VARIABLE	6.209	37,92	6.291	41,41
TOTAL IIC	5.439	33,22	5.647	37,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.648	71,14	11.938	78,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.610	83,12	13.820	90,97

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Anexo: Una entidad del grupo de la gestora, Atl 12 Capital Inversiones AV SA, es - oficina virtual de Bankinter, percibiendo por este motivo ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por el fondo. El fondo ha realizado operaciones de divisa a través de su Depositario por 156 miles de Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICABLE

9. Anexo explicativo del informe periódico

VISIÓN DE LA GESTORA A) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados Inflación y Ucrania, están son las dos palabras clave que han marcado el primer trimestre del año 2.022 que ya preveíamos complicado y más volátil que el anterior y lo está demostrando. La inflación marcó el inicio del ejercicio con una rotación sectorial desde el crecimiento hacia el valor, por la posible acción de los bancos centrales en el ejercicio. Además, los datos que se publicaban ponían en duda la "transitoriedad" de la misma y acercaban en el tiempo y endurecían en la forma la actuación de los bancos centrales. En el trimestre bancos, cíclicas, energía y materias primas lo han hecho bien y la tecnología, sobre todo aquella que presenta menores beneficios, las utilities y el consumo discrecional han quedado a la cola de la rentabilidad. En la segunda parte del trimestre ha sido el conflicto de Ucrania el que ha marcado los mercados, con un comportamiento negativo pero más homogéneo en cuanto a sectores aunque la energía y las materias primas han seguido destacando. En este tramo la proximidad al conflicto ha tenido un efecto negativo y así el Dax alemán lo ha hecho peor que el Ibex, y este
--

peor que el Dow Jones. Las caídas han sido de un 3% para el Ibex, el 9% para el Dax o el 6,5% para el Stoxx 600. En EEUU recortes del 4,5% para Dow y S&P y casi el doble para el Nasdaq. Japón menos 3,5% y caídas en emergentes del entorno del 5% con excepciones como Brasil que sube casi un 15%. En renta fija importantes subidas de rentabilidades y caídas de precios en los bonos. La mayor parte de los bonos ya presentan rentabilidades positivas, hasta en el bund alemán al final del trimestre el bono español a 10ª se situaban en una rentabilidad del 1,44%, el Bund al 0,55% y el US treasury al 2,34%. Este proceso de normalización está siendo doloroso para las carteras de renta fija en el corto plazo. También los plazos cortos mejoran su rentabilidad y se acercan a la par. Materias primas con fuertes subidas sobre todo las relacionadas con la energía el crudo un 35%, y el gas casi un 90%. Las metálicas también con fuertes subidas como el níquel un 50% o el mineral de hierro entorno al 25%. Con todo este panorama es difícil pensar en una vuelta de la inflación a los niveles prepandemia. B) Decisiones de inversión adoptadas por la gestora en base a la situación de los mercados: La gestora ha mantenido un nivel de vigilancia elevado con reuniones quincenales para fijar la política de inversiones del fondo. La posición ha sido conservadora con una ligera infraponderación de la renta variable, también hemos rotado algo hacia sectores de más "valor" frente a posiciones de mayor potencial de crecimiento. En renta fija nos mantenemos por debajo de las duraciones de referencia, aun que aprovechamos las subidas de tipos para tomar algunas posiciones, sobre todo en el corto plazo. Hemos incrementado algo la exposición a high yield y emergentes que teníamos muy infraponderadas. ¿Cómo han influido los mercados en el comportamiento del fondo? La adecuada selección de valores y fondos unido a un porcentaje de exposición algo menor, genera una rentabilidad negativa en el trimestre por debajo de la de los mercados. La volatilidad se ha mantenido bajo control a pesar de las convulsiones del periodo. C) Índice de referencia. El índice de referencia es meramente informativo, sin que en ningún caso condicione la libertad del gestor en la selección de activos. D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES Y RENTABILIDAD A lo largo del periodo, el patrimonio del fondo se ha incrementado un 49,36% en la clase A. hasta situarse en los 5,74 millones de Euros y ha descendido un 7,07% en la clase I hasta los 9,05 millones, y en la clase L también desciende un 1,56% y cierra el trimestre en los 1,58 millones. El número de participantes se ha incrementado en 41 en la clase A y se mantiene en la I acabando el periodo en 198 y 13 respectivamente, la clase L sube 1 y alcanza los 20. La rentabilidad del fondo en el trimestre ha sido negativa del -3,07% en la clase A y del -2,93% en la I y del -2,88% en la clase L, siendo la rentabilidad de las Letras del Tesoro en el mismo periodo del -0,18%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido del -4,23%. La diferencia entre la rentabilidad del fondo y la de su índice de referencia se debe a la exposición a renta variable y a la selección de valores dentro de los índices. Principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad de la IIC en el periodo: Los principales activos que han contribuido a una mayor rentabilidad han sido algunas acciones relacionadas con el segmento de la energía. Alguna acción tecnológica como Apple y los pagarés para rentabilizar la liquidez. Los principales activos que han contribuido a una menor rentabilidad han sido los ETF de renta fija y el de el MSCI World. También la mayor parte de las acciones que tenemos de forma directa. En comparación con el resto de fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se encuentra en la parte media. GASTOS Los gastos soportados por el fondo, tanto directos como indirectos, en el trimestre han sido de un 0,37% de su patrimonio en la clase A, 0,23% en la clase I y por último del 0,17% en la clase L. La liquidez ha sido remunerada al -0.49% Comisión de éxito El importe devengado de la comisión de éxito repercutida al fondo a lo largo del año ha sido de 0€ para la clase A y de 0€ para la clase I y 0% para la clase L. El efecto que ha tenido en el VL en el periodo ha sido de un 0.0% en la clase A, un 0.0% en la clase I y un 0.0% en la clase L. E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. En comparación con el resto de los fondos gestionados por la Gestora, la rentabilidad del fondo se sitúa en la parte media, acorde a su nivel de renta variable en el rango medio de los productos de la gestora. 2. INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN EL PERIODO A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las principales inversiones realizadas en el periodo han sido varias compras de pagarés y la compra de Activision para aprovechar el descuento que ofrece sobre el precio de la OPA. Las principales desinversiones realizadas en el periodo han sido la venta de las acciones de Acciona Renovables al haber alcanzado el precio objetivo. B) INFORMACIÓN SOBRE OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES. N/A C) OPERATIVA EN DERIVADOS El fondo no ha operado en derivados en el periodo. D) Otras informaciones sobre inversiones INVERSIONES DEL ART. 48.1.j DEL RIIC (INVERSIÓN LIBRE) N/A INVERSIONES EN CIRCUNSTANCIAS EXCEPCIONALES N/A INVERSIÓN EN PRODUCTOS ESTRUCTURADOS N/A INVERSIÓN EN IICS El fondo tiene un 33,22% de su patrimonio invertido en IIC. Las Gestoras en cuyas IIC gestionadas se invierte un porcentaje significativo del patrimonio son Black Rock, y Amundi. INVERSIONES DE BAJA CALIDAD CREDITICIA El fondo puede invertir un porcentaje del 50% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia por lo que tiene un riesgo

de crédito muy elevado. El fondo no ha superado/no ha superado su límite de inversión en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. CARTERA DE RENTA FIJA A la fecha de referencia 31/03/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,411 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,446%. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por el fondo, medido en términos de su volatilidad, ha sido del 9,30 La volatilidad del IBEX 35 en el mismo periodo ha sido de 25,15 y la de las Letras del Tesoro de 0,33 la diferencia se debe a la exposición a renta variable de los distintos activos. La volatilidad del índice de referencia ha sido del 10,05 siendo la diferencia con la del fondo motivada por la menor duración de la cartera de renta fija y la infraponderación en renta variable. 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS En relación al ejercicio de derechos políticos, como regla general se delegará el derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales en el Presidente u otro miembro del Consejo, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes. En todo caso asistirá siempre que se haya establecido una prima de asistencia o cualquier otro beneficio ligado a la misma. 6. ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE CNMV N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS El fondo ha soportado un coste en concepto de servicio de análisis financiero sobre inversiones por importe de 926.64€ 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A 10. PERSPECTIVAS Perspectivas de mercado según la Gestora. Evolución previsible de su índice de referencia: En el segundo trimestre esperamos que se mantenga la volatilidad, los inversores seguirán pendientes del conflicto, cuya resolución sería positiva para el mercado. Otra de las claves será la actuación de los bancos centrales de los que esperamos varias subidas por parte de la Fed, y el final de las compras por parte del BCE, también veremos subidas por parte del Banco de Inglaterra. Por último, serán los resultados los que marquen el devenir de los mercados, en este caso, con especial importancia de los márgenes empresariales que se pueden ver afectados por la alta inflación a la que estamos asistiendo. Comportamiento previsible del fondo. ¿Cómo le afectará la evolución de los mercados? En vista de estas previsiones trataremos de buscar compañías con bajo nivel de deuda, que además tengan capacidad de fijación de precios. El nivel de inversión será conservador, al menos al inicio del periodo. Trataremos de aprovechar las oportunidades que ofrezca el mercado de renta fija tanto para la liquidez, como para los plazos más largos. METODOLOGÍA DEL COMPROMISO En el supuesto de realizar operaciones a plazo según la norma, pero a contado en el mercado donde se realizan, así como derivados que no generen exposición adicional, la gestora operará a través de entidades consolidadas a los efectos de minimizar el riesgo de contrapartida.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2325693369 - Bonos[SACYR]3,250 2024-04-02	EUR	200	1,22	200	1,32
XS1626771791 - Bonos[CAJAMAR]7,750 2027-06-07	EUR	406	2,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		606	3,70	200	1,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		606	3,70	200	1,32
ES0582870H23 - Pagarés[SACYR]0,947 2022-06-22	EUR	199	1,22	199	1,31
ES05329452Y7 - Pagarés[TUBACEX]0,554 2022-01-14	EUR	0	0,00	100	0,66
ES0505199507 - Pagarés[MAXAM]0,382 2022-01-14	EUR	0	0,00	100	0,66
ES0505394348 - Pagarés[TSK]0,735 2022-01-17	EUR	0	0,00	100	0,66
XS2368127580 - Pagarés[SACYR]1,787 2022-02-15	EUR	0	0,00	199	1,31
ES0584696415 - Pagarés[MASMOVIL IBERCOM SA]0,297 2022-03-17	EUR	0	0,00	200	1,31
ES0505394389 - Pagarés[TSK]0,912 2022-02-15	EUR	0	0,00	199	1,31
XS2420265352 - Pagarés[EUSKALTEL SA]0,040 2022-03-28	EUR	0	0,00	200	1,32
XS2427021402 - Pagarés[EUSKALTEL SA]0,271 2022-05-20	EUR	100	0,61	100	0,66
ES0505199580 - Pagarés[MAXAM]0,495 2022-07-14	EUR	100	0,61	0	0,00
ES05329453M0 - Pagarés[TUBACEX]0,892 2022-07-11	EUR	100	0,61	0	0,00
ES0505394413 - Pagarés[TSK]0,743 2022-07-20	EUR	100	0,61	0	0,00
ES0505394439 - Pagarés[TSK]0,796 2022-09-15	EUR	199	1,22	0	0,00
XS2446275443 - Pagarés[SACYR]1,112 2022-11-15	EUR	99	0,61	0	0,00
ES0584696431 - Pagarés[MASMOVIL IBERCOM SA]0,403 2022-09-15	EUR	200	1,22	0	0,00
ES0505075004 - Pagarés[EUSKALTEL SA]0,422 2022-10-28	EUR	200	1,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.295	7,91	1.396	9,19
TOTAL RENTA FIJA		1.901	11,61	1.596	10,51
CA1363751027 - Acciones CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	18	0,11	16	0,10
CA1363851017 - Acciones CANADIAN NATURAL RESOURCES	CAD	21	0,13	14	0,09
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	21	0,13	22	0,15
ES0105563003 - Acciones ACCIONA ENERGIAS	EUR	0	0,00	235	1,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		60	0,37	287	1,89
TOTAL RENTA VARIABLE		60	0,37	287	1,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.961	11,98	1.883	12,39
AU000000BHP4 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	35	0,21	0	0,00
AU000000CBA7 - Acciones COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	AUD	30	0,19	28	0,18
AU000000CSL8 - Acciones CSL LTD	AUD	15	0,09	15	0,10
AU000000GMG2 - Acciones GOODMAN GROUP	AUD	13	0,08	14	0,09
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV SA	EUR	9	0,06	9	0,06
CA7800871021 - Acciones ROYAL BANK OF CANADA	CAD	30	0,18	28	0,18
CA8911605092 - Acciones TORONTO-DOMINION BANK	CAD	30	0,19	29	0,19
CA82509L1076 - Acciones SHOPIFY	USD	10	0,06	19	0,13
CA25675T1075 - Acciones DOLLARAMA INC	CAD	14	0,08	12	0,08
CA0679011084 - Acciones BARRICK GOLD CORP	USD	12	0,07	9	0,06
CA8672241079 - Acciones SUNCOR ENERGY INC	CAD	15	0,09	11	0,07
CA87807B1076 - Acciones TC ENERGY CORP	CAD	12	0,08	10	0,07
CH0012005267 - Acciones NOVARTIS AG	CHF	51	0,31	49	0,32
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	60	0,36	61	0,40
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	58	0,36	61	0,40
CH0044328745 - Acciones CHUBB LTD	USD	20	0,12	18	0,12
CH0244767585 - Acciones UBS	CHF	18	0,11	16	0,11
CNE1000002H1 - Acciones CHINA CONSTRUCTION BANK-H	HKD	13	0,08	12	0,08
CNE1000003X6 - Acciones PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	9	0,05	9	0,06
DE000A0HNSC6 - Acciones DEUTSCHE WOHNEN	EUR	7	0,04	9	0,06
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	10	0,06	12	0,08
DE000A2E4K43 - Acciones DELIVERO HERO SE	EUR	3	0,02	8	0,05
DE000BASF111 - Acciones BASF AG	EUR	10	0,06	12	0,08
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	13	0,08	17	0,11
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	23	0,14	28	0,19
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	22	0,13	26	0,17
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	24	0,15	23	0,15
DE0008430026 - Acciones MUNCHENER RUCKVERSICHER	EUR	13	0,08	14	0,09
DK0060094928 - Acciones ORSTED A/S	DKK	8	0,05	8	0,05
DK0060534915 - Acciones NOVO NORDISK	DKK	40	0,24	39	0,26
FI0009013296 - Acciones STORA ENSO OYJ	EUR	8	0,05	8	0,06
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	6	0,04	6	0,04
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE	EUR	16	0,10	15	0,10
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	28	0,17	27	0,18
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	16	0,10	18	0,12
FR0000120578 - Acciones SANOFI-AVENTIS	EUR	26	0,16	25	0,16
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	8	0,05	9	0,06
FR0000121014 - Acciones L.V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	27	0,17	31	0,20
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	14	0,08	16	0,11
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	14	0,08	17	0,11
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER SA	EUR	17	0,10	19	0,12
FR0000127771 - Acciones VIVENDI ENVIRONNEMENT	EUR	6	0,04	6	0,04
FR0000131104 - Acciones BNP PARIS	EUR	14	0,08	16	0,11
GB00BDR05C01 - Acciones MICRO FOCUS INTERNATIONAL	GBP	13	0,08	12	0,08
GB00BH0P3Z91 - Acciones BHP GROUP PLC	GBP	0	0,00	26	0,17
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	13	0,08	12	0,08
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	10	0,06	9	0,06
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL TRANSPRT & TRADNG	EUR	34	0,21	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER	EUR	16	0,10	19	0,12
GB00B3MBS747 - Acciones OCADO GROUP PLC	GBP	5	0,03	8	0,05
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR	0	0,00	27	0,17
GB0002374006 - Acciones DIAGEO	GBP	18	0,11	19	0,13
GB0002875804 - Acciones BRITISH AMERICAN TOBACCO	GBP	17	0,10	14	0,09
GB0004544929 - Acciones IMPERIAL TOBACO	GBP	10	0,06	10	0,07
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS	GBP	30	0,18	26	0,17
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO	GBP	16	0,10	13	0,09
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	18	0,11	16	0,11
GB0009252882 - Acciones GLAXO WELLCOME PLC	GBP	18	0,11	18	0,12
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA GROUP	GBP	34	0,21	29	0,19
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP LTD	HKD	21	0,13	20	0,13
HK0291001490 - Acciones CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	8	0,05	10	0,07
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC	USD	24	0,15	22	0,14
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE AG	EUR	30	0,18	32	0,21
IE00B4BNMY34 - Acciones ACCENTURE PLC	USD	31	0,19	38	0,25
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	17	0,10	20	0,13
IT0003132476 - Acciones ENTE NAZIONALE IDROCARBURI	EUR	12	0,08	11	0,07
JP3205800000 - Acciones KAO CORP	JPY	6	0,04	8	0,05
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR	JPY	30	0,18	29	0,19
JP3435000009 - Acciones SONY CORPORATION	JPY	25	0,15	29	0,19
JP3236200006 - Acciones KEYENCE CORP	JPY	15	0,09	20	0,13
JP3756100008 - Acciones NITORI HOLDINGS CO LTD	JPY	7	0,04	8	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3756600007 - Acciones NINTENDO CO LTD	JPY	13	0,08	12	0,08
JP3358000002 - Acciones SHIMANO INC	JPY	10	0,06	11	0,07
JP3970300004 - Acciones RECRUIT HOLDING CO LTD	JPY	14	0,09	19	0,12
JP3371200001 - Acciones SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	9	0,06	10	0,07
JP3778630008 - Acciones BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	10	0,06	10	0,07
JP3481800005 - Acciones DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	14	0,08	17	0,11
JP3893600001 - Acciones MITSUI & CO LTD	JPY	12	0,08	11	0,07
JP3899600005 - Acciones MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	8	0,05	8	0,05
KYG9830T1067 - Acciones XIAOMI CORP CLASS B	HKD	8	0,05	11	0,07
LR0008862868 - Acciones CARIBBEAN WAY	USD	9	0,06	8	0,05
NL0000235190 - Acciones EADS	EUR	16	0,10	16	0,11
NL0009538784 - Acciones NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	14	0,08	17	0,11
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING	EUR	60	0,37	69	0,46
NL0011585146 - Acciones FERRARI NV	EUR	16	0,10	18	0,12
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	7	0,04	11	0,07
NL0015000IY2 - Acciones UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	12	0,07	12	0,08
PTVAA0AM0019 - Acciones VAA VISTA ALEGRE ATLANTIS	EUR	90	0,55	110	0,72
SE000108656 - Acciones TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	10	0,06	12	0,08
US1101221083 - Acciones BRISTOL-MYERS	USD	29	0,18	24	0,16
US5801351017 - Acciones MCDONALDS	USD	27	0,17	29	0,19
US5502411037 - Acciones LUMEN TECHNOLOGIES INC	USD	9	0,05	9	0,06
US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER CORP	USD	22	0,13	25	0,16
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORPORATION	USD	42	0,25	43	0,29
US88032Q1094 - Acciones TENCENT HOLDINGS	USD	28	0,17	34	0,23
US21037T1097 - Acciones CONSTELLATION ENERGY	USD	6	0,04	0	0,00
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORKS CON INC	USD	11	0,07	12	0,08
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	55	0,33	57	0,38
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORPORATION	USD	103	0,63	108	0,71
US5007541064 - Acciones KRAFT FOODS INC.	USD	10	0,06	9	0,06
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC-CL C	USD	204	1,25	206	1,36
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	19	0,11	29	0,19
US9311421039 - Acciones WAL-MART STORES	USD	39	0,24	37	0,24
US0311621009 - Acciones AMGEN	USD	24	0,15	22	0,15
US4612021034 - Acciones INTUIT INC	USD	19	0,12	25	0,16
US1912161007 - Acciones COCA-COLA ENTERPRISES	USD	42	0,26	39	0,26
US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL SERVICE	USD	33	0,20	32	0,21
US11135F1012 - Acciones BROADCOM CORPORATION	USD	34	0,21	35	0,23
US98138H1014 - Acciones WORKDAY INC CLASS A	USD	14	0,09	16	0,10
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	15	0,09	17	0,11
US50155Q1004 - Acciones KYNDRYL HOLDINGS	USD	0	0,00	0	0,00
US22160K1051 - Acciones COSTCO WHOLESALE CORP	USD	42	0,26	40	0,27
US22160N1090 - Acciones COSTAR GROUP	USD	12	0,07	14	0,09
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	81	0,49	77	0,51
US30161N1019 - Acciones EXELON CORP	USD	16	0,10	19	0,13
US6516391066 - Acciones NEWMONT MINING CORP	USD	13	0,08	10	0,06
US5717481023 - Acciones MARSH & MCLENNAN COS	USD	21	0,13	21	0,14
US02209S1033 - Acciones ALTRIA GROUP	USD	20	0,12	18	0,12
US47215P1066 - Acciones JD.COM	USD	10	0,06	12	0,08
US8522341036 - Acciones SQUARE INC-A	USD	10	0,06	11	0,07
US4523081093 - Acciones ILLINOIS TOOL WORKS	USD	14	0,09	16	0,11
US5324571083 - Acciones ELI LILLY & CO	USD	39	0,24	37	0,24
US09247X1019 - Acciones BLACKROCK	USD	26	0,16	31	0,20
US4824801009 - Acciones KLA-TENCOR CORPORATION	USD	15	0,09	17	0,11
US8825081040 - Acciones TEXAS INSTRUMENTS	USD	26	0,16	26	0,17
US8425871071 - Acciones SOUTHERN COMPANY	USD	18	0,11	16	0,11
US09260D1072 - Acciones BLACKSTONE	USD	26	0,16	26	0,17
US7427181091 - Acciones PROCTER & GAMBLE CO	USD	59	0,36	61	0,40
US17275R1023 - Acciones CISCO	USD	28	0,17	31	0,20
US5128071082 - Acciones LAM RESEARCH CORP	USD	13	0,08	16	0,11
US0028241000 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	49	0,30	56	0,37
US00287Y1091 - Acciones ABBOTT LABORATORIES	USD	39	0,24	32	0,21
US5529531015 - Acciones MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	10	0,06	11	0,07
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC	USD	19	0,12	21	0,14
US43300A2033 - Acciones HILTON HOTELS CORP	USD	18	0,11	18	0,12
US0530151036 - Acciones AUTOMATIC DATA PROCESSOR	USD	17	0,11	18	0,12
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	57	0,35	83	0,55
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	209	1,28	208	1,37
US91324P1021 - Acciones UNITED HEALTH GROUP	USD	70	0,42	67	0,44
US23331A1097 - Acciones D.R.HORTON	USD	12	0,07	17	0,11
US65339F1012 - Acciones NEXTERA ENERGY	USD	29	0,18	31	0,20
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS INC	USD	22	0,14	23	0,15
US92343V1044 - Acciones VERIZON GLOBAL FDG CORP	USD	45	0,27	45	0,29
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	30	0,18	30	0,20
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	10	0,06	11	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8835561023 - Acciones THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	33	0,20	36	0,24
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALITY TRUST INC	USD	14	0,09	18	0,12
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	31	0,19	31	0,21
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP	USD	89	0,54	100	0,66
US83404D1090 - Acciones SOFTBANK GROUP	USD	13	0,08	14	0,09
US8740541094 - Acciones TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	USD	13	0,08	14	0,09
US78409V1044 - Acciones S&P GLOBAL	USD	17	0,11	20	0,13
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	25	0,15	30	0,20
US1941621039 - Acciones COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	9	0,06	10	0,07
US2441991054 - Acciones DEERE & COMPANY	USD	17	0,10	13	0,09
US31428X1063 - Acciones FEDEX CORP	USD	12	0,08	13	0,09
US8243481061 - Acciones SHERWIN WILLIAMS CO	USD	14	0,09	20	0,13
US26441C2044 - Acciones DUKE ENERGY C	USD	17	0,11	16	0,11
US29444U7000 - Acciones EQUINIX	USD	16	0,10	18	0,12
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDINGS INC.	USD	24	0,14	37	0,25
US74460D1090 - Acciones PUBLIC STORAGE	USD	23	0,14	21	0,14
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	49	0,30	57	0,38
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATWAY	USD	106	0,64	87	0,57
US2546871060 - Acciones WALT DISNEY	USD	35	0,22	39	0,26
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	196	1,20	208	1,37
US12504L1098 - Acciones CBRE GROUP INC A	USD	11	0,07	13	0,09
US00507V1098 - Acciones ACTIVISION BLIZZARDS	USD	181	1,11	18	0,12
US5951121038 - Acciones MICRON TECHNOLOGY INC	USD	14	0,08	16	0,11
US75513E1010 - Acciones RAYTHEON COMPANY	USD	32	0,20	27	0,18
US8552441094 - Acciones STARBUCKS CORP	USD	21	0,13	26	0,17
US88579Y1010 - Acciones 3M MINNESOTA MINING & MFG CO	USD	19	0,12	22	0,15
US0258161092 - Acciones AMERICAN EXPRESS COMPANY	USD	39	0,24	33	0,22
US6558441084 - Acciones NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	15	0,09	16	0,10
US2358511028 - Acciones DANAHER CORP	USD	33	0,20	36	0,24
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	40	0,24	45	0,30
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING	USD	46	0,28	49	0,32
US87612E1064 - Acciones TARGET CORP	USD	15	0,09	16	0,11
US68622V1061 - Acciones ORGANON & CO	USD	2	0,01	2	0,01
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN & CO	USD	68	0,41	77	0,50
US57636Q1040 - Acciones MASTERCARD INC	USD	50	0,30	49	0,32
US1264081035 - Acciones CSX CORP	USD	17	0,10	17	0,11
US1266501006 - Acciones CVS CORP	USD	20	0,12	20	0,13
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	24	0,15	26	0,17
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION	USD	39	0,24	27	0,18
US0970231058 - Acciones BOEING SUBSIDIARIES	USD	20	0,12	20	0,13
US4370761029 - Acciones HOME DEPOT INC	USD	52	0,32	70	0,46
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	72	0,44	80	0,53
US7181721090 - Acciones PHILIP MORRIS CO	USD	26	0,16	26	0,17
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS	USD	50	0,31	61	0,40
US6174464486 - Acciones MORGAN STANLEY	USD	16	0,10	18	0,12
US25746U1097 - Acciones DOMINION ENERGY	USD	17	0,10	15	0,10
US7475251036 - Acciones QUALCOMM INC	USD	30	0,18	35	0,23
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW INC	USD	18	0,11	20	0,13
US3377381088 - Acciones FISERV INC	USD	12	0,07	12	0,08
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC	USD	45	0,27	40	0,26
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER	USD	283	1,73	280	1,84
US0079031078 - Acciones ADVANCED MICRO DEVICES	USD	21	0,13	27	0,18
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	38	0,23	38	0,25
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	83	0,51	78	0,51
US22822V1017 - Acciones CROWN CASTLE INTL CORP	USD	16	0,09	17	0,11
US92826C8394 - Acciones VISA INC	USD	80	0,49	76	0,50
US3682872078 - Acciones GAZPRU	USD	0	0,00	15	0,10
US8085131055 - Acciones SCHWAB CORP	USD	19	0,12	19	0,12
US4385161066 - Acciones MICROSOFT	USD	32	0,19	33	0,22
US2786421030 - Acciones EBAY INC	USD	13	0,08	15	0,10
US5486611073 - Acciones LOWE'S COS INC	USD	27	0,17	34	0,22
US2788651006 - Acciones ECOLAB INC	USD	12	0,07	16	0,10
US91912E1055 - Acciones VALE SA-SP	USD	11	0,07	8	0,05
US1491231015 - Acciones CATERPILLAR	USD	25	0,15	23	0,15
US0091581068 - Acciones AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	13	0,08	15	0,10
US4592001014 - Acciones IBM INT. BUSINESS MACHINES	USD	15	0,09	15	0,10
US6092071058 - Acciones MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	USD	16	0,10	16	0,11
US58933Y1055 - Acciones MERCK & CO	USD	53	0,32	48	0,32
US37940X1028 - Acciones GLOBAL PAYMENTS INC	USD	10	0,06	9	0,06
US98954M2008 - Acciones ZILLOW GROUP INC C	USD	5	0,03	7	0,04
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	13	0,08	13	0,08
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN FOOD	USD	16	0,10	17	0,11
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & COMPANY	USD	32	0,19	30	0,20
US5398301094 - Acciones LOCKHEED MARTIN	USD	31	0,19	24	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		6.209	37,92	6.291	41,41
TOTAL RENTA VARIABLE		6.209	37,92	6.291	41,41
FR0010754168 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	743	4,54	765	5,04
IE00BJ5FR200 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	359	2,19	383	2,52
IE00BJ5JPH63 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	344	2,10	381	2,51
IE00B3F81R35 - Participaciones BLACK ROCK INC	EUR	719	4,39	762	5,01
IE00B6R52259 - Participaciones BLACK ROCK INC	USD	2.546	15,55	2.591	17,05
LU1708330235 - Participaciones AMUNDI LU	EUR	728	4,45	765	5,03
TOTAL IIC		5.439	33,22	5.647	37,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.648	71,14	11.938	78,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.610	83,12	13.820	90,97

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)